

# Carta del Equipo Gestor

BBVA Bolsa Tecnología y  
Telecomunicaciones, FI



## Estimado partícipe, **BBVA Tecnología y Telecomunicaciones, FI**

El fondo **BBVA Tecnología y Telecomunicaciones** se lanzó a finales de los noventa, concretamente en 1997. En este tiempo ha sobrevivido a varias crisis, cada una peor que la anterior. A principios de este siglo tuvimos la burbuja de las empresas punto.com. En el 2007 vivimos la gran crisis financiera encarnada en la caída del banco de inversión Lehman Brothers. En los años posteriores, el euro estuvo en entredicho, durante la llamada crisis de confianza del euro. Recientemente, la pandemia provocada por la COVID 19, que detuvo y estremeció al mundo con su mortalidad. Es en este evento, en el que se puso de manifiesto la importancia de la tecnología, como nexo de comunicación entre las personas, y la biotecnología que fue capaz de descubrir una vacuna en tiempo récord.

## **Evolución de la industria tecnológica**

La firme **apuesta de BBVA AM por la tecnología** y el respaldo durante periodos de incertidumbre financiera, ha conseguido convertir a este fondo en una historia de éxito por el valor creado a sus partícipes desde su lanzamiento, multiplicando por cuatro el dinero invertido desde esa fecha.

La **evolución** de las distintas industrias **y los cambios** que estamos experimentando en la sociedad **han venido impulsados por la tecnología y la biotecnología**. Estructuralmente, podemos pensar que la tecnología va a seguir detrás de estos cambios y va a continuar cambiando drásticamente la forma en la que interactuamos, trabajamos o sociabilizamos.



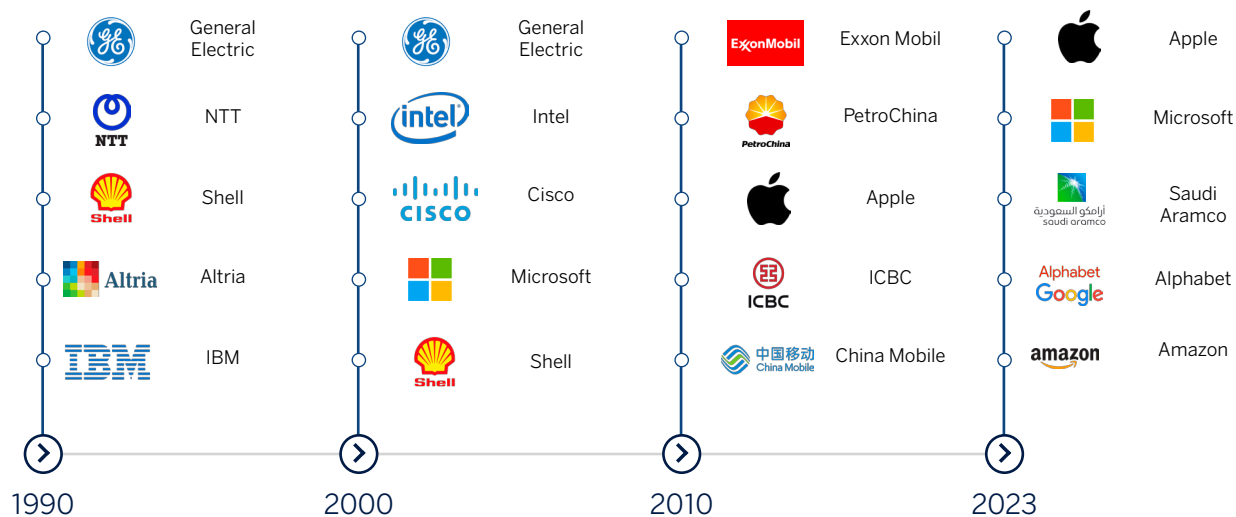
En la última década, el poder computacional y las funcionalidades relacionadas con este alcanzaron un punto de inflexión que permitió la revolución que vemos hoy.

**Más de la mitad de la población mundial tiene acceso a banda ancha y un teléfono inteligente potente.** Como resultado, gran parte del mundo busca, compra, chatea, realiza operaciones bancarias y realiza muchas otras actividades cotidianas "on line". Además, la medicina ha evolucionado exponencialmente con aparatos médicos capaces de descubrir más rápidamente enfermedades y medicamentos más personalizados que aumentan la esperanza de vida.



Esta transformación también se ha dejado notar en el mercado bursátil. Observando cuales eran las mayores compañías por capitalización bursátil a nivel mundial vemos como en treinta años ha pasado de haber una compañía tecnológica, el gigante azul **IBM**, entre las cinco primeras del mundo, a tener cuatro de cinco en el año 2023. Si consideramos las diez primeras añadiríamos a la lista anterior otras cuatro empresas tecnológicas: **Nvidia**, fabricante de procesadores indispensable por su poder computacional para la Inteligencia Artificial; **Tesla**, introductor y líder en el coche eléctrico; **Meta/Facebook** la red social por excelencia y; **TSMC**, la empresa taiwanesa que es el mayor fabricante de semiconductores en el mundo.

## Compañías por capitalización bursátil a nivel mundial (1990-2023)



<https://companiesmarketcap.com/>

## Nuestro Fondo



El fondo trata de plasmar mediante inversión en empresas líderes la exposición a temáticas que consideramos son de máxima relevancia en el presente/futuro: **negocios digitales, tecnologías facilitadoras, tecnología industrial y biociencia**.



El objetivo es invertir en compañías con modelos económicos claros, perspectivas sólidas, ventajas competitivas y una estrategia definida que les permita resistir el paso del tiempo. En BBVA AM compartimos lo que Peter Lynch escribió en su libro One up on Wall Street: *"Las buenas empresas tendrán éxito y las mediocres fracasarán, y los inversores en cada una de ellas serán recompensados en consecuencia"*.

## El fondo en el primer semestre del año registra una subida superior al 25%

Con todas las temáticas en positivo.

TECNOLOGÍA INDUSTRIAL > +43%

En el año la exposición a la temática de **Tecnología industrial** ha sido lo más exitoso, revalorizándose esta cesta un 43%. Esta fuerte apreciación ha sido gracias al apartado de **Inteligencia Artificial** que tenemos. En concreto, dos inversiones han destacado por su contribución, la compañía americana **Nvidia**, líder en la fabricación de **GPUs** y **ASML**, el fabricante holandés de máquinas para fabricar semis de última generación.

TECNOLOGÍAS  
FACILITADORAS > +31%

Además, la temática de **Tecnologías facilitadoras** también ha tenido un comportamiento brillante, avanzando un 31% en el semestre. Destacando la subcesta denominada **Smart devices**, en donde encontramos a la compañía **Apple** y; la subcesta de Cloud, liderada por **Microsoft** y **Salesforce**.

NEGOCIOS  
DIGITALES > +27%

La temática de **Negocios digitales** se aprecia un 27% en los primeros seis meses del año. En este apartado encontramos subcestas como la e-commerce representada entre otras empresas por **Amazon**; servicios de internet, liderada por **Google**; o redes sociales con **Meta**.

BIOCIENCIA > +4%

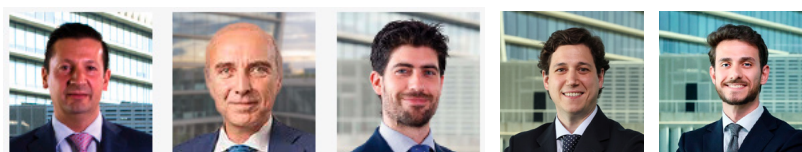
Por último, la temática de **Biociencia** acaba en positivo, subiendo un 4%, pero rezagada en comparación con las otras. Destacaría en esta temática dos hechos relevantes con fuerte impacto en el futuro. Por una lado el desarrollo de un medicamento que reduce la progresión del Alzheimer, por una compañía que tenemos en el fondo, **Biogen**. Por otro lado, **Vertex** y **CRISPR Therapeutics** han desarrollado conjuntamente lo que podría ser el primer fármaco CRISPR, edición genética, para la enfermedad de células falciformes.

Es imposible predecir el devenir, pero me quedo con el título de un libro reciente escrito por Peter Diamandis and Steven Kotler "*The Future Is Faster Than You Think*" Cómo la convergencia tecnológica está transformando las empresas, la economía y nuestras vidas.

## Atentamente

### Equipo Renta Variable de BBVA Asset Management

Julio 2023



Tomás Pérez  
Gómez

Mikel Navarro  
Mendizabal

Carlos López  
Jiménez

Javier Espelosin  
Royo

Atanas  
Svetoslavov Angelov

Recuerda que el valor liquidativo de los Fondos de Inversión pueden fluctuar en contra de tu interés y te puede suponer la pérdida de la inversión inicial. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Puedes consultar en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com) el documento de Datos Fundamentales para el inversor (DFI) y resto de documentación legal.

BBVA BOLSA TECNOLOGIA Y TELECOMUNICACIONES, FI - Número de registro CNMV: 1189

Entidad Gestora: BBVA Asset Management, SGIC

Entidad Comercializadora: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA (BBVA, S.A.)

Entidad Depositaria: BBVA, SA

El presente documento se ofrece con carácter comercial y con fines exclusivamente informativos. La información facilitada no constituye una recomendación de inversión, asesoramiento personalizado u oferta.

BBVA AM no garantiza los pronósticos u opiniones expresados en este documento. Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Este documento no se puede considerar un sustitutivo de los Datos Fundamentales del Inversor (DFI) o de cualquier otra información legal que deba ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión. Consulte el folleto informativo/DFI y demás documentación legal del fondo en la web de la Gestora [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com)